



PLATINIUM

# Platinum Ariane - Part C

OPCVM de droit français relevant de la Directive européenne 2009/65/CE

Octobre 2021

Données arrêtées au 31 octobre 2021

Valeur liquidative: 219.48 € - Performance mensuelle: 8.37 %



PRI Principles for Responsible Investment

Date de création	21/12/2001
Forme juridique	OPCVM de droit français
Horizon de placement	>5 ans recommandé
Devise de valorisation	Euro
Actif net (m€)	12.0
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR000980369
Code Bloomberg	A2CENPE FP EQUITY
Eligibilité	Assurance Vie, PEA et Compte titres
Catégorie Morningstar	Actions Zone Euro Flex Cap
Benchmark	Stoxx Europe 600 NR
Frais de gestion fixes	1.80 %
Frais de gestion variables	15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark
Gérants	Hervé de Beublain Antoine de Beublain

## Performances actuelles

Période	Fonds Ariane	Indice
Mois écoulé	8.37%	4.67%
YTD	23.11%	21.55%

## Performances historiques

Année	Fonds Ariane	Indice
2020	12.47%	-1.99%
2019	20.45%	26.82%
2018	-13.55%	-10.77%
2017	7.77%	10.58%
2016	-1.47%	1.21%
2015	15.92%	9.61%

## Statistiques (calculées sur 1 an glissant)

Indicateurs de risque	Fonds Ariane	Indice
Volatilité (1 an)	14.79%	12.57%
Beta	0.83	-
Ratio de Sharpe	2.78	2.86
Coefficient de corrélation	0.71	-
Tracking Error (1 an)	10.67%	-

## Portefeuille (hors OPCVM)

Nombre de sociétés en portefeuille	91
Poids des 10 premières lignes	27.1%
Capi. Moyenne Pondérée (Mds €)	84.7
Capi. Médiane (Mds €)	11.2



CAC 40 jusqu'au 31/12/2011 puis CAC 40 NR jusqu'au 10/06/2016 puis Euro Stoxx 50 NR puis Stoxx Europe 600 NR à

## La Macro

Les marchés actions ont fortement rebondi au cours du mois d'octobre, effaçant les pertes du mois précédant et atteignant de nouveaux sommets historiques (+4.7% pour le Stoxx Europe 600 NR, +6.9% pour le S&P 500 et +0.9% pour le MSCI Emerging Markets). Ils ont été soutenus par de bons résultats de société (notamment du côté de la Technologie, à l'image de Dassault Systèmes en Europe et Microsoft aux Etats-Unis) et l'avancée des négociations du nouveau plan de relance américain (enveloppe revue à la baisse à 1 750 milliards de dollars vs 3 500 initialement). Pourtant, l'environnement obligataire a été particulièrement volatil : les anticipations d'inflation ont continué de remonter, notamment en zone euro où elles ont dépassé la cible de 2% de la BCE pour la première fois depuis 7 ans. Elles sont tirées par les prix de l'énergie et l'intégration des risques inflationnistes croissants et plus durables (pénuries, difficultés d'approvisionnement, hausse des salaires). Cela a contribué à la remontée des taux souverains qui reviennent sur leur plus haut de mi-mai.

## Performance du fonds

En octobre, le fonds Platinum Ariane est parvenu à rebondir intensément : la performance du fonds atteint ainsi +8.4% sur le mois, surperformant son indice de +3.7% ! Le contexte macro-économique a favorisé les valeurs de croissance au détriment de secteurs plus défensifs. Les valeurs technologiques ont été tirées à la hausse par les titres liés aux semi-conducteurs : la pénurie actuelle bénéficie en effet aux équipementiers du secteur, faisant face à une demande croissante permettant de pallier à la faiblesse de l'offre actuelle. ASM International (+15.7%) et Be Semiconductor (+15.0%) en profitent pleinement et ont une fois de plus rehaussé leurs objectifs de production pour l'année en cours. De manière plus globale, les publications de résultats ont dépassé le consensus des analystes et ont tiré les indices à la hausse. Parmi les sociétés en portefeuille ayant su tirer leur épingle du jeu, citons le spécialiste de l'équipement hydrogène Nel (+36.5%) qui est parvenu à rassurer les investisseurs après un début d'année boursière difficile. La transition énergétique demeure l'un des sujets majeurs en 2021, et l'hydrogène apparaît jour après jour comme une alternative viable aux énergies classiques. De même, le spécialiste des vélos suédois Mips a publié un résultats meilleur qu'anticipé, illustrant le besoin d'évoluer vers une mobilité moins polluante et plus responsable. Le fonds Platinum Ariane progresse de +23.1% depuis le début de l'année, surperformant son indice de référence de +1.6%.

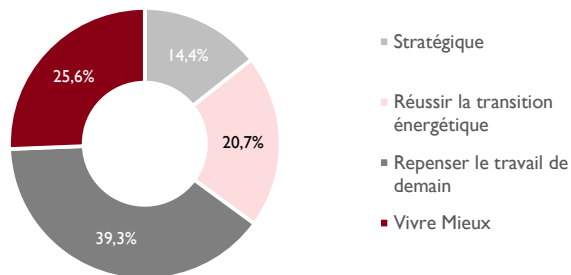
## Positionnement du fonds

Au niveau de son positionnement, le fonds Platinum Ariane est resté stable au cours du mois, privilégiant les secteurs de croissance portés vers le monde de demain. En effet, le fonds a vocation à s'adapter dans la mesure du possible aux tendances de marché, afin d'amortir les corrections et de profiter des fortes variations boursières. Les gérants sont cependant attentifs à ne pas céder aux fluctuations plus court-termistes telles qu'entre-aperçues en fin de mois de septembre. Ainsi, la rotation cyclique observée en l'espace de 2 semaines nous a incités à repondérer des titres souffrant selon nous injustement dans un marché chaotique. Nous avons notamment profité de la baisse sur le cours de Dassault Systèmes pour initier une ligne : la publication du titre a mis en évidence son caractère extrêmement résilient face aux différents aléas macroéconomiques. En parallèle, nous avons pris nos bénéfices sur la société Stellantis après un beau parcours boursier en 2021. Le secteur automobile bien que bénéficiant d'un effet de base très positif par rapport à 2020, ressort comme l'un des plus affectés par les pénuries ambiantes. Nul doute que nous reviendrons sur le titre lorsque l'horizon se sera éclairci tant le potentiel sur l'électrification nous paraît intéressant. Au cours des mois à venir, nous resterons prudents et attentifs une fois de plus à l'évolution de l'inflation. La question de sa pérennité sera en effet l'un des sujets centraux de cette fin d'année.

# Platinum Ariane

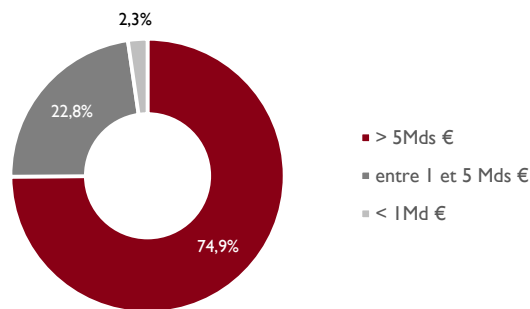
## Répartition par critère (%)

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



## Répartition par capitalisation (%)

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



### Principaux Achats ou Renforcements



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE  
SARTORIUS STEDIM  
DASSAULT SYSTEMES  
EDP RENOVAVEIS  
ASML

### Principales Ventes ou Allègements



STELLANTIS  
ORSTED  
GOLDMAN SACHS  
INFINEON  
SIKA

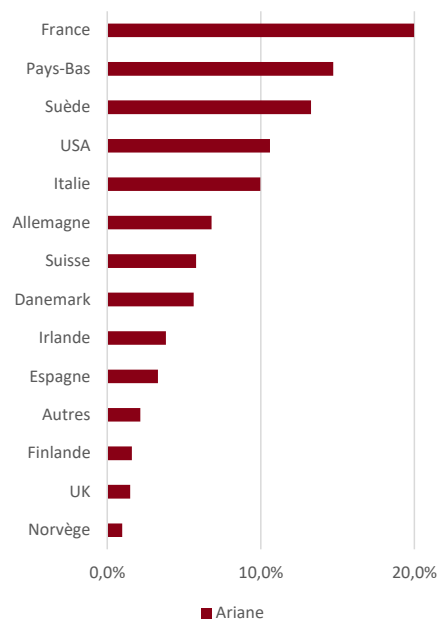
### TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution (%)	Sociétés	Contribution (%)
IMCD	0.52	BICO GROUP	-0.07
ASML	0.33	DSV	-0.06
NOVO NORDISK	0.30	ARCELOR	-0.03

### FLOP 3 Contributeurs

## Pondération par pays

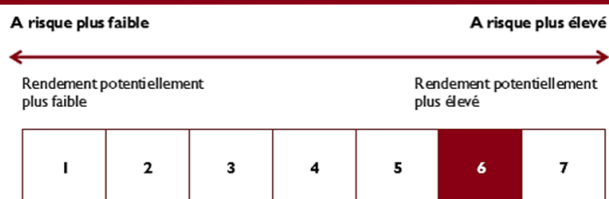
En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)



### 5 premières positions (En % de l'actif net total)

ASML	4.14
IMCD	3.39
TELEPERFORMANCE	3.32
EDP RENOVAVEIS	2.55
NOVO NORDISK	2.52

## Echelle de risque



### Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion	Platinum Gestion
Valorisateur	CIC AM
Dépositaire	CIC Market Solutions
Heure du cut-off	14 heures
Contact	contact@platinum-gestion.fr

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinum Gestion. Les performances communiquées ne prennent pas en compte les éventuels frais de transactions et/ou commissions prélevés lors des opérations de souscriptions/rachats sur l'OPCVM. Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Platinum Gestion décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans ce document. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF et disponibles auprès de Platinum Gestion.

## Pondération par secteur

En % du poids de l'actif investi (hors OPCVM)

